



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Starlight Private Global Real Assets Trust (anciennement Starlight Hybrid Global Real Assets Trust) publie ses résultats du troisième trimestre de l'année 2021

Toronto, le 12 novembre 2021 – Starlight Investments Capital LP (« **Starlight Capital** »), au nom de la Starlight Private Global Real Assets Trust (anciennement la Starlight Hybrid Global Real Assets Trust) (la « **Fiducie** »), a annoncé aujourd'hui les états financiers de la Fiducie pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2021.

FAITS SAILLANTS DU T3 2021

Placements de portefeuille

Au 30 septembre 2021 (« **T3 2021** »), la Fiducie avait un investissement de 8 768 786 \$ (31 décembre 2020 – 25 209 036 \$) dans la Starlight Global Real Assets LP et la Starlight Global Infrastructure LP (« **Société en commandite de portefeuille** ») et 22 877 929 \$ dans quatre placements privés (31 décembre 2020 – 16 624 602 \$ dans trois placements) (le « **Portefeuille privé** » et collectivement le « **Portefeuille** »). La Société en commandite de portefeuille comptait 80 placements d'une valeur marchande de 7 818 630 \$ dans des titres immobiliers et d'infrastructure mondiaux cotés en Bourse.

Le portefeuille d'investissement de la Société en commandite de portefeuille demeure liquide et la Fiducie ne prévoit aucun problème pour répondre aux besoins de liquidité de la Société en commandite de portefeuille ou de la Fiducie.

Distributions

Le 14 janvier 2021, Starlight Capital a annoncé les distributions mensuelles de 2021 aux porteurs de parts inscrits pour la Fiducie de 0,0433 \$ par part (2020 - 0,0433 \$ par part) pour une distribution brute totale de 0,52 \$ par part par an (2020 - 0,52 \$ par part par an). En outre, les distributions déclarées comprenaient une composante financée par le plan de réinvestissement des distributions de la fiducie.

Au 30 septembre 2021, la Fiducie avait déclaré neuf distributions de 0,0433 \$ par part de série C pour une distribution totale de 0,3897 \$ par part de série C, sept distributions de 0,0433 \$ par part de série A pour une distribution totale de 0,3031 \$ par part de série A et une distribution de 0,0433 \$ par part de série I.

Changement de désignation de parts depuis le début de l'année

Le 14 janvier 2021, la Fiducie a annoncé qu'étant donné le nombre actuel de parts de série A et de parts de série C en circulation, les demandes de changement de désignation des parts de série A en parts de série C ne sont actuellement pas acceptées par la Fiducie.

Les parts de série C ont été redésignées comme des parts de série A, au choix du porteur, conformément à la déclaration de fiducie modifiée et mise à jour à la valeur liquidative (« VL »).

Le 31 mars 2021, 2 954 parts de série C ayant une VL de 30 657 \$ ont été redésignées comme parts de série A. Les porteurs de parts de série C ont reçu 3 091 parts de série A d'une VL par part de 9,92 \$ en échange de 2 954 parts de série C d'une VL par part de 10,38 \$.

Le 30 juin 2021, 6 394 parts de série C ont été redésignées comme des parts de série A avec une VL de 69 640 \$. Les porteurs de parts de série C ont reçu 6 694 parts de série A d'une VL par part de 10,40 \$ en échange de

6 394 parts de série C d'une VL par part de 10,89 \$.

Le 12 août 2021, dans le cadre de la réorganisation de la Fiducie, les parts de série A de la Fiducie ont été retirées de la cote de la NEO Bourse et toutes les parts de série A émises et en circulation de la Fiducie ont été automatiquement redésignées comme des parts de série C à compter du 20 août 2021. Les détenteurs de parts de série A ont reçu le nombre de parts de série C dont la VL est égale à la VL d'une part de série A redésignée, soit 0,954903 part de série C par part de série A ainsi redésignée. Les parts de série C ont été renommées « parts de série F » de la Fiducie.

Mise à jour sur les retombées de la COVID-19

Le 11 mars 2020, l'Organisation mondiale de la santé a déclaré que l'épidémie de coronavirus (SARS-CoV-2) (« COVID-19 ») était une pandémie mondiale. Les gouvernements du monde entier ont adopté une série de mesures de santé publique et d'urgence pour lutter contre la propagation du virus. Ces mesures ont considérablement réduit la production économique et l'activité commerciale à l'échelle mondiale. Au 31 mars 2021, bon nombre de ces mesures restent en place alors que les gouvernements continuent de lutter contre la propagation du virus. Depuis la fin du mois de février 2020, les marchés financiers ont connu une volatilité importante en réaction à la COVID-19, ce qui a entraîné une augmentation des risques liés aux émetteurs du portefeuille et des fluctuations de la valeur liquidative et de la VL pour chaque série de parts de la Fiducie. La pandémie de COVID-19 a également entraîné une augmentation du risque lié à l'infrastructure et du risque immobilier pour la Fiducie. En outre, les crises de santé publique, y compris la crise sanitaire actuelle liée à la COVID-19, ou liées à tout autre virus, grippe, épidémie, pandémie ou toute autre maladie ou affection similaire pourraient accroître les risques de la Fiducie liés aux émetteurs du portefeuille, aux fluctuations de la VL et de la VL de chaque série de parts de la Fiducie, au risque lié à l'infrastructure et au risque immobilier.

Au troisième trimestre de 2021, les marchés mondiaux et les reprises des marchés sectoriels ont entraîné une augmentation de la valeur des investissements de la Société en commandite de portefeuille et de la valeur liquidative de la fiducie. À la suite de la pandémie de COVID-19, les marchés boursiers et la Société en commandite de portefeuille ont connu une volatilité élevée, les investisseurs en actions recherchant la liquidité et la sécurité face à l'incertitude. Une résurgence de la volatilité des marchés boursiers et de l'incertitude des investisseurs pourrait avoir une incidence sur la valeur liquidative de la fiducie et rendre difficile la mobilisation de capitaux sur les marchés boursiers, ce qui pourrait avoir une incidence négative sur la stratégie de la fiducie.

La Fiducie n'a subi aucune réduction importante des distributions ou des dividendes provenant des investissements dans le Société en commandite de portefeuille ou le Portefeuille privé. En fait, au cours de la période de douze mois terminée le 30 septembre 2021, la Fiducie a connu 48 augmentations de distributions et de dividendes, avec une augmentation moyenne de 6,8 %. Étant donné que le portefeuille public demeure liquide, et bien qu'on ne s'y attende pas, toute réduction de distribution effectuée par les investissements du portefeuille résultant de la pandémie de COVID-19 ou autre ne devrait pas avoir d'incidence sur la capacité de la Fiducie à verser ses distributions mensuelles étant donné la nature liquide de la Société en commandite de portefeuille et la capacité de la Fiducie à ajuster son portefeuille en conséquence. Le portefeuille privé n'a pas subi d'impact significatif de la pandémie de COVID-19 et aucune modification importante des évaluations n'a été requise en raison de la COVID-19. La Société en commandite de portefeuille est actuellement positionnée dans les secteurs et les zones géographiques considérés comme les plus résilients pendant et après COVID-19 et comme ayant un potentiel de hausse important en cas de reprise économique. Starlight Capital continue de réviser le portefeuille d'investissement sur une base quotidienne et reste engagé à détenir des entreprises de haute qualité avec un potentiel de croissance à long terme.

Starlight Capital a mis en œuvre des mesures de précaution appropriées pour s'assurer qu'elle mène ses activités de manière sûre et efficace (y compris, sans s'y limiter, en limitant les visites à leur siège social au personnel essentiel et en assurant des protocoles appropriés en matière d'assainissement et de distanciation sociale), et continue de travailler avec diligence avec ses fournisseurs de services pour rester opérationnel pendant la pandémie. Rien ne garantit que les mesures prises empêcheront de subir les retombées de la COVID-19 sur la Fiducie ou sur les employés ou les fournisseurs de services de Starlight Capital.

En réponse à la pandémie mondiale, les gouvernements et les banques centrales ont réagi par d'importants programmes de relance monétaire et fiscale destinés à stabiliser les conditions économiques. Les gouvernements ont également déclaré des situations d'urgence nécessitant diverses restrictions telles que des ordres de rester à la maison, des fermetures obligatoires de certains types d'entreprises et des limites réduites sur les rassemblements sociaux ayant un impact sur les entreprises et les économies. Alors que l'économie mondiale continue de se redresser, les contributions régionales à la reprise globale sont un peu plus mitigées en raison des différences dans les cadres politiques, de l'évolution des variantes de la COVID-19, ainsi que de la rapidité et du succès des programmes de vaccination. À l'heure actuelle, la durée et l'ampleur de la pandémie de COVID-19, y compris l'impact des nouvelles souches variantes, sont encore inconnues, tout comme l'efficacité des interventions du gouvernement

et de la banque centrale. Alors que les programmes de vaccination continuent d'être mis en œuvre et que la distribution des vaccins progresse à l'échelle mondiale, les déploiements de vaccins restent fluides car les autorités de santé publique continuent d'apporter des ajustements à leurs plans en raison de la persistance des épidémies et du calendrier et du volume des expéditions des fournisseurs de vaccins. Au 27 octobre 2021, les États-Unis avaient administré plus de 220 millions de doses, avec plus de 191 millions de personnes entièrement vaccinées et plus de 65 % des adultes américains ayant reçu au moins une injection de vaccin. En comparaison, le Canada a administré plus de 29 millions de doses, plus de 78 % de la population ayant reçu au moins une dose et environ 74 % de la population ayant reçu deux doses. De nombreux pays/régions avaient commencé à assouplir les restrictions, mais la prévalence de variantes de la COVID-19, plus transmissibles et présentant des risques accrus pour la santé, a provoqué une recrudescence des cas et une augmentation des hospitalisations. Certains pays ont été contraints de réintroduire des mesures d'urgence pour contrer la résurgence des cas de COVID-19. Bien que les mesures d'urgence devraient s'atténuer à mesure que davantage de personnes se font vacciner, l'incertitude créée par les variantes et la fermeture de certaines entreprises pourraient avoir un impact sur le Trust pendant une période prolongée.

Il est impossible de prévoir la durée et l'ampleur de l'impact économique de la pandémie de COVID-19 et d'autres changements conséquents qu'elle aura sur les activités de la Fiducie, tant à court qu'à long terme, et cela dépendra des développements futurs qui sont très incertains et ne peuvent être prédits avec précision, y compris les nouvelles informations qui peuvent émerger concernant la gravité et les actions requises pour contenir la pandémie de COVID-19 ou remédier à son impact, entre autres. Le portefeuille d'investissement pourrait connaître une plus grande volatilité et des baisses de valeur marchande, ce qui pourrait avoir une incidence négative importante sur le rendement de la Fiducie, sa VL et sa capacité à mobiliser des capitaux. Bien que la situation continue d'évoluer, les dirigeants de la Fiducie sont sûrs que les mesures tactiques mises en œuvre à ce jour lui permettront d'offrir une création de valeur à long terme aux porteurs de parts.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS ET DES OPÉRATIONS

| | Au 30 septembre 2021 | Au 31 décembre 2020 |
|--|----------------------|----------------------|
| Actifs courants | 46 799 708 \$ | 41 885 611 \$ |
| Passifs courants | 11 016 903 | 307 282 |
| Actifs nets attribuables aux porteurs de parts rachetables par série | | |
| Série A | 24 990 | 10 249 932 |
| Série C | – | 31 328 397 |
| Série F | 35 756 823 | – |
| Série I | 992 | – |
| | 35 782 805 \$ | 41 578 329 \$ |

ANALYSE DU RENDEMENT FINANCIER

Le rendement financier et les résultats d'exploitation de la Fiducie pour les trois mois clos le 30 septembre 2021 et 2020 sont résumés ci-dessous:

| | Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2021 | Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2020 |
|---|---|---|
| Gain (perte) de placement | 1 782 841 \$ | 1 475 766 \$ |
| Dépenses | (202 693) | (192 298) |
| Revenu de placement net (perte) | 1 580 148 | 1 283 468 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 1 580 148 \$ | 1 283 468 \$ |

Réorganisation de la Fiducie

Le 25 août 2021, la Fiducie a terminé sa réorganisation en une fiducie d'investissement privée, tel qu'approuvé par les porteurs de parts de la Fiducie lors de l'assemblée extraordinaire tenue le 28 juillet 2021, et tel que décrit plus en détail dans la circulaire d'information de la direction datée du 22 juin 2021 et envoyée aux porteurs de parts le 30 juin 2021.

Le 12 août 2021, les parts de série A de la Fiducie ont été radiées de la cote de la NEO Bourse, et toutes les parts de série A émises et en circulation de la Fiducie ont été automatiquement redésignées comme des parts de série C à compter du 20 août 2021. Les détenteurs de parts de série A ont reçu le nombre de parts de série C dont la VL est égale à la VL d'une part de série A redésignée, soit 0,954903 part de série C par part de série A ainsi redésignée. Les parts de série C ont été renommées « parts de série F » de la Fiducie.

Des informations plus détaillées sont disponibles dans la circulaire d'information de la direction datée du 22 juin 2021 sur www.sedar.com et www.starlightcapital.com.

Énoncés prospectifs

Certains énoncés contenus dans le présent communiqué de presse sont de nature prospective et comportent un certain nombre de risques et d'incertitudes, notamment les énoncés concernant les perspectives des activités et des résultats d'exploitation de la Fiducie et l'effet de la COVID-19 sur les activités et l'exploitation de la Fiducie. Les énoncés prospectifs (« EP ») sont fournis dans le but d'aider le lecteur à comprendre le rendement financier, la situation financière et les flux de trésorerie de la Fiducie à certaines dates et pour les périodes terminées à certaines dates, et de présenter des renseignements sur les attentes et les plans actuels de la direction concernant l'avenir. Les lecteurs sont avertis que ces énoncés peuvent ne pas être appropriées à d'autres fins. Les EP impliquent des risques et des incertitudes connus et inconnus, qui peuvent être généraux ou spécifiques et qui donnent lieu à la possibilité que les attentes, les prévisions, les prédictions, les projections ou les conclusions ne se révèlent pas exactes, que les hypothèses ne soient pas correctes et que les objectifs, les buts stratégiques et les priorités ne soient pas atteints. Les EP sont des énoncés de nature prédictive, qui dépendent d'événements ou de conditions futurs ou s'y réfèrent, ou qui contiennent des termes tels que « peut », « sera », « devrait », « pourrait », « s'attendre », « anticiper », « avoir l'intention », « planifier », « croire » ou « estimer », ou d'autres expressions similaires. Les énoncés qui se projettent dans le temps ou qui comprennent des éléments autres que des informations historiques sont soumises à des risques et des incertitudes, et les résultats, actions ou événements réels pourraient différer sensiblement de ceux présentés dans les EP. Les EP ne sont pas des garanties de performances futures et sont par nature basées sur de nombreuses hypothèses.

Les informations contenues dans les EP sont basées sur certaines hypothèses importantes appliquées pour tirer une conclusion ou faire une prévision ou une projection, y compris la perception par la direction des tendances historiques, des conditions actuelles et des développements futurs attendus, ainsi que d'autres considérations jugées appropriées dans les circonstances. Bien que les EP contenues dans le présent document soient basées sur ce que Starlight Capital estime être des hypothèses raisonnables, y compris en ce qui concerne la COVID-19, Starlight Capital ne peut être certain que les résultats réels seront conformes à ces EP. Le lecteur est prié de considérer les EP avec attention et de ne pas accorder une confiance excessive aux EP.

Les énoncés prospectifs ne concernent que des événements ou des informations à la date à laquelle les énoncés sont faits dans ce communiqué de presse. À moins que la loi applicable ne l'exige, il n'y a pas d'intention ou d'obligation de mettre à jour ou de réviser les EP, que ce soit à la suite de nouvelles informations, d'événements

futurs ou autres, après la date à laquelle les énoncés sont faits ou pour refléter la survenance d'événements imprévus.

Au sujet de la Starlight Private Global Real Assets Trust

L'objectif de placement de la Fiducie est de procurer aux porteurs de parts des distributions en espèces stables et une plus-value du capital à long terme au moyen d'une exposition à des actifs immobiliers de qualité institutionnelle dans les secteurs mondiaux de l'immobilier et des infrastructures.

Les états financiers intermédiaires condensés non audités de la Fiducie, les notes y afférentes et le rapport de gestion pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2021, peuvent être consultés sur le site Web de Starlight Capital à l'adresse www.starlightcapital.com ou www.sedar.com.


Au sujet de Starlight Capital et Starlight Investments

Starlight Capital est un gestionnaire d'actifs indépendant offrant des fonds communs de placement, des fonds négociés en bourse et des produits structurés. Notre objectif est de maximiser les rendements ajustés selon le risque pour le compte des investisseurs grâce à une méthode rigoureuse de placements ciblés axés sur les entreprises. Starlight Capital est une filiale en propriété exclusive de Starlight Investments. Starlight Investments est une société privée à service complet de placements immobiliers et de gestion d'actifs. L'entreprise gère plus de 20,0 milliards \$ d'actifs pour le compte de coentreprises institutionnelles, de FPI cotées en Bourse, de fonds à capital fixe et de fonds de placement et elle est dirigée par une équipe chevronnée composée de plus de 300 professionnels. Veuillez visiter le site www.starlightcapital.com et communiquez avec nous sur [LinkedIn](#).

Pour obtenir plus de renseignements, veuillez communiquer avec :

Dennis Mitchell


Directeur général et chef des
Placements

 416-855-2642

 dmitchell@starlightcapital.com

Graeme Llewellyn

Directeur financier et directeur
de l'exploitation

 1-416-855-2643

 gllewellyn@starlightcapital.com